

ДОХОДНОСТИ ТРЕЖЕРИС НЕРВИРУЮТ ДЕРЖАТЕЛЕЙ АКЦИЙ

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	38,904	0.80%	0.83%	16.19%
	SP500	5,204	1.11%	2.47%	27.23%
	Nasdaq	16,249	1.24%	1.94%	35.44%
	Russell 2000	2,063	0.47%	0.48%	17.77%
	EuroStoxx50	5,026	0.23%	2.49%	16.67%
Европа	FTSE100	7,913	0.03%	3.47%	3.24%
	CAC40	8,092	0.38%	1.62%	10.18%
	DAX	18,256	0.45%	2.69%	17.11%
Азия	NIKKEI	39,347	0.91%	-2.76%	40.19%
	HANG SENG	16,733	0.05%	3.47%	-17.51%
	CSI300	3,536	-0.88%	0.85%	-12.78%
	ASX	8,045	0.24%	0.47%	7.96%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
S&P500	5,247	-0.12%	DJIA	39,196	-0.07%
Nasdaq	18,285	-0.09%	Russell 2000	2,081	-0.05%

Сектора S&P500	
Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	1.38%
Здравоохранение	0.91%
Нециклические потреб товары	0.22%
Циклические потреб товары	0.94%
Финансы	0.90%
Недвижимость	0.65%
Коммуникации	1.61%
Промышленность	1.43%
Сырье и материалы	0.92%
Энергетика	1.09%
Коммунальные услуги	0.35%

Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
GE Aerospace	6.0%	GE	
Constellation Energy	5.4%	CEG	
Newmont Corp	5.1%	NEM	
Solventum	4.6%	SOLV	
DexCom	4.2%	DXCM	
GE Vernova	-2.7%	GEV	
Paramount Global	-3.2%	PARA	
Tesla	-3.6%	TSLA	
Dayforce	-4.9%	DAY	
Enphase Energy	-7.0%	ENPH	

Товары и валюты				
Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	91.17	0.57%	11.13%	7.27%
Золото	2,325.7	1.61%	9.01%	15.08%
Серебро	26.78	-0.81%	11.91%	8.25%
Медь	4.24	-0.16%	10.29%	6.04%
Индекс доллара	104.30	0.17%	0.48%	2.40%
EUR/USD	1.0818	-0.46%	-0.49%	-0.86%
GBP/USD	1.2613	-0.43%	-0.93%	1.30%
USD/JPY	151.56	-0.07%	1.04%	15.80%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.39	0.09	0.26	1.11
Дох 2-л UST	4.75	0.11	0.20	0.99
VIX	16.03	-1.96%	10.86%	-15.99%

Факторы			
Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	1.77%	1.77%	31.85%
Growth	1.38%	1.89%	38.59%
Value	0.69%	2.68%	16.07%
Small size	0.34%	0.69%	14.32%
Low volatility	0.49%	1.19%	12.36%
High dividend	0.50%	2.48%	12.58%
Quality	1.21%	1.27%	31.75%

Данные на 14:22 АЛМ

Рынок накануне

Торги 6 апреля на американских фондовых площадках завершились в плюсе. S&P 500 прибавил 1,11%, Dow Jones вырос на 0,8%, NASDAQ поднялся на 1,24%, Russell 2000 — на 0,47%. Акции крупных технологических компаний в основном завершили сессию ростом. Исключением на фоне сообщения Reuters об отмене выпуска бюджетного электромобиля стали бумаги Tesla (TSLA: -3,63%).

Статистика рынка труда указала на благополучное состояние экономики, перевесив опасения инвесторов по поводу того, что ФРС может отложить снижение ставок на фоне инфляционного давления. Напомним, что на пресс-конференции по итогам мартовского заседания FOMC глава регулятора Джером Пауэлл отметил, что интенсивный рост числа рабочих мест сам по себе не является стимулом для нового скачка инфляции. Число новых рабочих мест вне сельского хозяйства в марте составило 303 тыс., а безработица снизилась с 3,9% до 3,8%. Положительным сюрпризом стало расширение доли экономически активного населения с 62,5% до 62,7%. Как ранее отмечал Джером Пауэлл, увеличение предложения трудовых ресурсов позволяет экономике активно расширяться без усиления инфляционных рисков. В этой связи обращает на себя внимание замедление роста средней почасовой зарплаты с 4,3% до 4,1% г/г. На фоне более сильных данных занятости в несельскохозяйственном секторе ставка по 10-летним трежерис подскочила более чем на 9 б.п., до 4,4%.

Представители руководства Федрезерва дали ряд «ястребиных» комментариев. В частности, президент ФРБ Ричмонда Томас Баркин отметил более сильные, чем прогнозировалось, данные рынка труда за март и подчеркнул неоднозначность вышедшей ранее статистики инфляции. Со своей стороны, глава ФРБ Кливленда Лоретта Местер полагает, что слишком рано даже начинать думать о снижении ставок.

Цены на нефть выросли на фоне опасений по поводу расширения вооруженного конфликта на Ближнем Востоке. Котировки WTI за прошедшую неделю поднялись на 4,5%, до пятимесячного максимума \$86,91 за баррель.

Новости компаний

- Johnson & Johnson (JNJ: -0,06%) приобретет Shockwave Medical Inc. (SWAV: +1,98%) примерно за \$13,1 млрд. Цель сделки — расширение производства медицинских устройств для лечения сердечно-сосудистых заболеваний.
- Сделка по приобретению Chesapeake Energy (CHK: +0,21%) компании Southwestern Energy за \$7,4 млрд отложена до второй половины 2024 года из-за позиции антимонопольных органов.
- McDonald's (MCD: -1,26%) подписала соглашение о покупке всех 225 ресторанов, входящих в ее израильскую франшизу, после нескольких месяцев резкого снижения продаж из-за пропалестинского бойкота на фоне войны между Израилем и ХАМАС.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая внутриведенная волатильность
5157– 5222	▼ 5160– 5230	Негативный	Средняя

Фьючерсы на американские фондовые индексы торгуются около нулевых отметок. Внешний фон выглядит нейтрально: японский индекс Nikkei 225 завершил сессию 8 апреля в плюсе, китайский CSI 300 — в минусе. Баланс рисков складывается умеренно негативным. Нас беспокоит движение доходности десятилетних трежерис к новым максимумам: на момент написания этого обзора они составляли 4,445%. Эта динамика может объясняться реакцией азиатских инвесторов на упомянутый выше сильный отчет по рынку труда США. Между тем рост доходностей «десятилеток» до 4,5% способен вызвать распродажу акций, особенно в чувствительных к ставкам сегментах рынка (неприбыльные технологические компании, солнечная энергетика и т.д.).

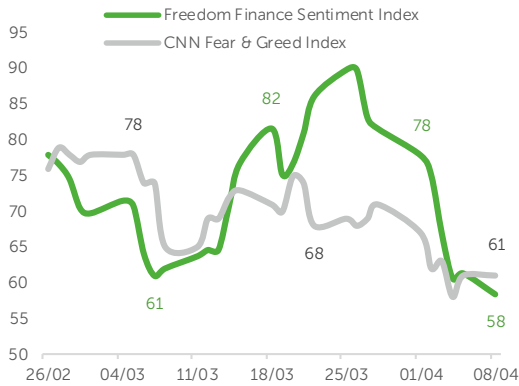
Сегодня состоится публикация ежемесячного опроса потребителей от ФРБ Нью-Йорка, который будет включать в себя информацию об инфляционных ожиданиях и оценку домохозяйствами финансовых перспектив. Однако мы не считаем влияние данного релиза на предстоящие торги определяющим. Наиболее важным событием для участников рынка будет публикация статистики CPI, запланированная на 10 апреля. В преддверии этого релиза прогнозируем осторожную фиксацию части позиций по акциям вкруп с повышательным давлением по всей кривой доходности трежерис.

Общая нервность инвесторов отражается в достижении «индексом страха» VIX отметки 16,5 пункта, соответствующей максимуму ноября прошлого года. Отметим, что отскок рынка в пятницу не сопровождался сопоставимым снижением VIX, что выглядит как настораживающий сигнал.

Мы ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5160–5230 (от -0,8% до +0,5% к уровню закрытия 5 апреля).

В поле зрения

- Илон Маск через соцсеть X анонсировал презентацию роботакси Tesla (TSLA) 8 августа. Акции Tesla отреагировали на эту новость ростом на 3,91% на премаркете. Полностью автономный автомобиль компания показала инвестсообществу уже в 2019 году. В последние недели Tesla представила последнюю версию ПО Full Self-Driving для помощи водителю. Кроме того, Маск опроверг сообщения Reuters об отказе от производства бюджетного электромобиля.

Индикатор настроений Freedom Finance


Примечания: Sentiment Index показывает настроение рынка между 0 - 100, где 0 – максимально негативное, 100 – максимально позитивное. В качестве данных взяты финансовые статьи из 5 источников (Bloomberg, WSJ, Reuters, CNBC, NYTimes) и проанализированы через машинное обучение. Индекс имеет исключительно справочный характер и не является поводом для инвестирования.

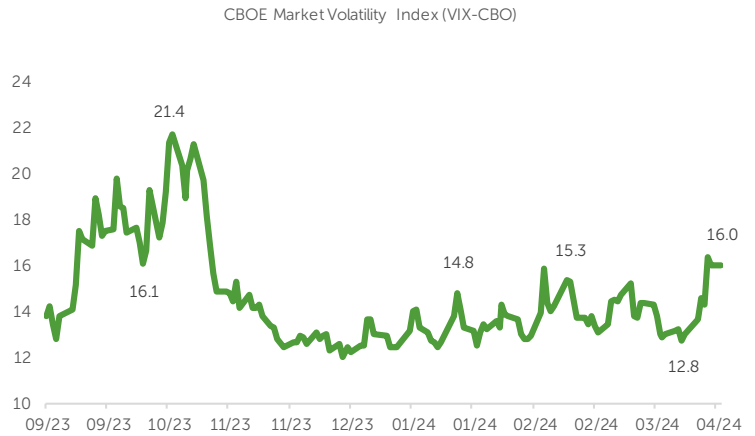
Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
Ожидаемая потребительская инфляция в США от ФРБ Нью-Йорка	3%	3%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			

Дисклеймер: поле «Рекомендация» носит информативный характер и связано с долгосрочным взглядом по акции, и не является рекомендацией к действиям перед/после квартального отчета.

График дня

Технический анализ

Торговая сессия 5 апреля завершилась преимуществом «быков», которым удалось вернуть S&P 500 к 20-дневной скользящей средней. Впрочем, локальная коррекция способна продолжиться, так как в первый день недели динамика котировок зачастую противоположна их движению накануне. В фокусе внимания остается возможный тест индексом широкого рынка уровня 5100 пунктов, успешный отскок от которого будет служить более уверенным сигналом к продолжению восходящего тренда. В то же время коррекция может затянуться в случае закрепления бенчмарка ниже 50-дневной средней.



Глоссарий терминов и сокращений

Термин	Значение
ETF	Exchange Traded Fund, биржевой инвестиционный фонд — индексный фонд, паи (акции) которого обращаются на бирже. Структура ETF повторяет структуру выбранного базового индекса. Например, ETF SPY включает в себя акции всех компаний, входящих в американский индекс S&P500. При изменении состава индекса управляющая компания совершает аналогичные действия и с фондом
DJIA	Dow Jones Industrial Average, индекс охватывает 30 крупнейших компаний США
Russel 2000	индекс рынка акций малой и средней капитализаций
FTSE100	индекс Британской фондовой биржи
CAC40	фондовый индекс Франции
DAX	фондовый индекс Германии
NIKKEI	фондовый индекс Японии
Hang Seng	индекс Гонконгской фондовой биржи
CSI300	индекс Шанхайской фондовой биржи
Нециклические потреббтвары	товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris
Циклические потреббтвары	товары длительного пользования (discretionary), одежда, услуги. Примеры компаний сектора – Amazon, McDonald's, Nike, Starbucks
VIX	CBOE Volatility Index, индекс волатильности («индекс страха»), отражает ожидаемую волатильность трейдеров на основе опционов на индекс S&P500. VIX повышается, когда рынок падает, и снижается, когда рынок растет.
Факторы	инвестиционные характеристики бумаг, которые объединяют их по определенным признакам, например размеру компаний или темпам роста. Инвесторы используют стратегии, основанные на факторах, так как исторически доказано, что некоторые характеристики бумаг или компаний повышают доходность портфелей с учетом рисков. К примеру, помимо обычной классификации по типу активов вроде разделения на акции и облигации, могут использоваться факторы для более детализированного разделения портфелей на типы активов. К тому же поведение факторов склонно к цикличности, поэтому их отслеживание помогает определить тренды на рынках. Чаще всего для отслеживания или инвестирования в факторы используются ETF, основанные на количественном анализе. Подобные ETF объединяют акции по единому признаку (фактору). К примеру, в факторном ETF Small size присутствуют компании малой капитализацией. Поведение ETF Small size демонстрирует динамику фактора малой капитализации. Компании малой капитализации традиционно показывают большую доходность в силу более высоких рисков в долгосрочной перспективе. Это особенно заметно в заключительной стадии деловых циклов, когда аппетит к риску высок. В то же время в силу повышенных рисков акции небольших компаний испытывают более глубокое падение в периоды рецессий, замедления экономики и паники на фондовых площадках.
Momentum	фактор моментума, или фактор растущих последние 6-12 месяцев акций. Используется iShares USA Momentum Factor ETF
Growth	фактор роста. Акции компаний с высокими текущими или ожидаемыми темпами роста выручки и/или прибыли. Используется Russell 1000 Growth ETF, который следит за компаниями с большой и средней капитализацией и высокими ожиданиями по прибыли.
Value	фактор фундаментально недооцененных акций. Компании, имеющие низкие по сравнению со среднеотраслевыми мультипликаторы P/E, P/B или EV/EBITDA, могут быть недооценены. Используется Russell 1000 Value ETF
Small size	фактор размера, который учитывает компании с малой капитализацией (обычно ниже \$2 млрд). Используется iShares Core S&P Small Cap 600 ETF с акциями компании капитализации от \$450 млн до \$2,1 млрд
Low volatility	фактор низкой волатильности. Акции, которые показывали наименьшее отклонение в движении (дисперсию). Используется iShares low volatility ETF
High dvd	фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Dvd Yield ETF
Quality	фактор качества. Акции компании с положительными и стабильными фундаментальными финансовыми показателями, например высоким ROE, низкой долговой нагрузкой, стабильностью выручки и прибыли. Используется iShares Edge MSCI USA Quality Factor ETF
RSI	индекс относительной силы (relative strength index). Показатель технического анализа, определяющий силу тренда и вероятность его смены. Значения выше 70-80 обычно сигнализируют о перекупленности, ниже 20 — о перепроданности. То есть, чем ближе RSI к 100, тем активнее замедляется движение цены вверх. Чем ближе RSI к 0, тем больше движение цены вниз ослабевает. Таким образом, уход индекса ниже 20 может быть сигналом к покупке для инвестора, так как большая часть падения может быть позади. Повышение выше 70-80 может быть сигналом к продаже или отсрочке захода в позицию, так как, возможно, покупатели «устали» и последует прекращение движения вверх, коррекция или разворот вниз.
MACD	индикатор схождения/расхождения показателя среднего движения (Moving Average Convergence/Divergence). Это технический индикатор, который используют для проверки силы и направления тренда, а также определения разворотных точек. Строится на основе скользящих средних с разным периодом. Обычно сигналом к покупке считают положение, когда скользящая с меньшим периодом пересекает снизу вверх скользящую с большим периодом. Сигналом к продаже считают ситуацию, когда скользящая с меньшим периодом пересекает сверху вниз скользящую с большим периодом. У индикатора три компонента: линия MACD, сигнальная линия, гистограмма. Линия MACD — разница между скользящими средними с разным периодом (обычно 12 и 26). Сигнальная линия — скользящая средняя с коротким периодом (обычно 9) от разницы двух остальных скользящих. Гистограмма показывает разницу между MACD и сигнальной линией. По мере развития цены, расстояние между линией MACD и сигнальной линией будет меняться. Задача гистограммы показать, насколько две линии MACD далеко или близко друг от друга. Кроме того, гистограмма может быть выше или ниже нуля. И когда гистограмма выше нуля, то цена, как правило, идет вверх. Если ниже нуля, то цена падает. Общий принцип использования таков: когда гистограмма выше нуля и ее значение увеличивается, значит цена растет. И напротив: если гистограмма ниже нуля, цена падает. Помимо гистограммы можно смотреть на динамику самой MACD относительно нуля. Если MACD пересекает нулевую линию снизу вверх, цена должна расти. Пересечение нулевой линии сверху вниз означает, что цена может пойти вниз.
Дивергенция	По техническим индикаторам RSI, MACD и другим может наблюдаться расхождение с динамикой цены актива, что трейдеры интерпретируют как сигналы к действиям. Разделяют «бычьи» (сигнал к покупке) и «медвежьи» (сигнал к продаже) дивергенции.
«Бычья» дивергенция по RSI	Если цена актива идет вниз, а RSI вверх, то возможны скорая остановка падения цены и разворот вверх. К тому же, если при нисходящей тенденции на графике цены образовался новый минимум, а RSI не достиг нового минимума, это говорит об ослаблении тенденции и скором развороте цены вверх.
«Медвежья» дивергенция по RSI	Если цена актива идет вверх, а RSI вниз, то возможны скорая остановка роста цены и разворот вниз. К тому же, если при восходящей тенденции актива появляется новый максимум на графике цены, а на RSI новый максимум не образуется, то это говорит о том, что тенденция закончилась и будет разворот цены вниз.
«Бычья» дивергенция по MACD	Если MACD идет вверх, а цена вниз, то цена вскоре может измениться и тоже пойти вверх. К тому же, если более низкий минимум цены не подтверждается минимумом на индикаторе, то возможен скорый разворот цены вверх.
«Медвежья» дивергенция по RSI	Если MACD стремится вниз, а цена вверх, то цена скорее изменится и тоже пойдет вниз. К тому же, если более высокий максимум цены не подтверждается более высоким максимумом на индикаторе MACD, то возможен скорый разворот цены вниз.

Публичная Компания Freedom Finance Global PLC

Республика Казахстан, г. Астана, район Есиль,
улица Достык, здание 16, вnp. 2 (Talan Towers Offices).

Аналитика и обучение

Игорь Ключнев
capitalmarkets@ffin.kz

Вадим Меркулов
vadim.merkulov@ffin.ae

ПН-ПТ 09:00-21:00
(по времени г. Астана)

+7 7172 727 555

info@ffin.global

Поддержка клиентов

7555
(бесплатно с номеров мобильных
операторов Казахстана)

7555@ffin.global, ffin.global

Публичная компания «Freedom Finance Global PLC» (Компания) (ffin.global) оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан на основании Лицензии № AFSA-A-LA-2020-0019, выданной Комитетом по регулированию финансовых услуг МФЦА.

Размещённые в данном разделе материалы носят справочно-информационный характер, адресованы клиентам Компании, не являются ни индивидуальной инвестиционной рекомендацией, ни предложением инвестировать в финансовые инструменты различных компаний. Владение ценными бумагами и иными финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и иных финансовых инструментов может расти или падать. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. В соответствии с законодательством Компания не гарантирует и не обещает в будущем доходности вложений, не даёт гарантии надёжности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.